

UNIVERSIDAD CÉSAR VALLEJO

ESCUELA DE POSTGRADO

TESIS

**EL ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES DE LA GESTIÓN GERENCIAL EN LAS EMPRESAS
METALMECÁNICA DEL DISTRITO DE LOS OLIVOS, AÑO 2013**

**PARA OPTAR EL GRADO DE:
MASTER EN ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS Y RELACIONES
INTERNACIONALES**

AUTOR:

Br. CHICCHON MENDOZA OSCAR GUILLERMO

ASESOR:

Mg. VILLA CALDERON, DAVID FREDY

LIMA – PERÚ

2014

Dedicatoria:

Culminar esta tesis significa un gran esfuerzo y éxito personal. Ello se lo dedico a la memoria de mis padres, Máximo y María que desde donde se encuentran me dan su bendición para no desmayar y continuar a pesar de las adversidades. A ellos les dedico cada uno de mis logros, metas alcanzadas y les debo todo lo que soy.

A quien no puedo dejar de mencionar y dedicar esta tesis, es a mi amado hijo Keneth, por su amor y comprensión al no estar con él todo el tiempo; es la razón de mi vida. Así mismo, dedico este logro a las personas que me acompañaron y aconsejaron en los momentos difíciles.

Agradecimiento:

En primer, lugar agradezco a Dios por haberme dado la oportunidad de vida y es quien guía mis pasos y acciones en todo momento y me acompaña para darme fuerzas en los momentos de flaqueza y no cesar en el logro de mis objetivos.

En segundo lugar, agradezco a todos mis profesores de la maestría y en especial al asesor magister David F. Villa Calderón por ser una guía importante en la culminación con éxito de esta tesis.

PRESENTACION

SEÑOR PRESIDENTE;

SEÑORES MIEMBROS DEL JURADO CALIFICADOR;

Presento la tesis titulada “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la gestión gerencial en las empresas metalmecánica del distrito de los olivos, año 2013”, en cumplimiento con el Reglamento de Grados y Títulos de la Universidad César Vallejo para obtener el grado de Magister.

Consciente que nuestro quehacer como docente no está limitado sólo al desarrollo de actividades dentro de las aulas, sino que, se extiende también hacia el campo de la investigación, realizo este estudio en las empresas metalmecánicas del Distrito de los Olivos, para tratar de proporcionar una herramienta de estudio y análisis al empresariado del sector metalmecánico, para que a partir de allí puedan comprender que una forma de lograr la consolidación empresarial y la sostenibilidad en el tiempo, es a partir de administra mejor sus recursos financieros. En este gran objetivo, el análisis financiero proporciona datos sustantivos a la gerencia para que pueda tomar mejores decisiones. Esperamos, pues, que este trabajo sirva de referencia para estudios posteriores que puedan abordar con mayor profundidad el problema de esta investigación.

La presente investigación está estructurada en cuatro capítulos. En el primero se expone el planteamiento del problema. En el capítulo dos se presenta el marco teórico, las concepciones fundamentales con respecto a las variables en estudio. En el tercer capítulo se ha desarrollado la metodología de la investigación. El cuarto capítulo está dedicado a la presentación y análisis de resultados. Finalizando con las conclusiones, recomendaciones a las que se llegó luego del análisis de las variables del estudio, finalizando con referencias bibliográficas y anexos.

INDICE

	Página
Dedicatoria	ii
Agradecimiento	iii
Índice de tablas	viii
Índice de figuras	x
Presentación	iv
Resumen	xii
Abstract	xiii
Introducción	xiv
I. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN	
1.1 Planteamiento del problema	17
1.2 Formulación del problema	21
1.3 Justificación	21
1.4 Limitaciones	24
1.5 Antecedentes	24
1.6 Objetivos	
1.6.1 Objetivo General	28
1.6.2 Objetivo Específico 1	28
1.6.3 Objetivo Específico 2	29
II. MARCO TEÓRICO	
2.1 Análisis Financiero	
2.1.1 Teoría modernas de las finanzas	31
2.1.2 El análisis Financiero y la toma de decisiones	31
2.1.3 Demanda de Información financiera	32
2.1.4 Importancia de la información financiera para la toma de decisiones.	34

	Página
2.1.5 Consecuencias de la no aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones.	34
2.1.6 Incompetencias e ineficacia de una decisión	36
2.1.7 Relación del análisis financiero en la toma de Decisiones.	36
2.2 Toma de decisiones	
2.2.1 Teoría de las decisiones	37
2.2.2 Escenario en la toma de decisiones	39
2.2.3 Proceso de la toma de decisiones	41
2.2.4 Factores para una decisión eficaz	42
2.2.5 Elementos condicionantes de la eficacia en las decisiones	42
2.2.6 Factores que motivan a tomar decisiones	43
2.3 Herramientas de análisis Financiero	46
2.4 Definición de términos	55
III. MARCO METODOLÓGICO	
3.1 Hipótesis	59
3.2 Variables	
3.2.1 Definición conceptual Variable Independiente	59
3.2.2 Definición conceptual Variable dependiente	60
3.3 Metodología	
3.3.1 Tipo de estudio	62
3.3.2 Diseño de estudio	62
3.4 Población y muestra	63
3.5 Método de investigación	66
3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de datos	66
3.7 Métodos de Análisis de datos	67

	Página
4 RESULTADOS	
4.1 Descripción	
4.1.1 Confiabilidad de cuestionario	70
4.1.2 Análisis estadístico	74
4.2 Discusión	
4.2.1 Discusión de las tablas de frecuencia de la variable independiente: Análisis financiero	94
4.2.2 Discusión de las tablas de frecuencia de la variable Dependiente Toma de Decisiones	96
4.2.3 Discusión de la prueba de Hipótesis General	98
4.2.4 Discusión de la prueba de Hipótesis Específica 1	100
4.2.5 Discusión de la prueba de hipótesis Específica 2	102
 CONCLUSIONES	 106
SUGERENCIAS	108
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	110
ANEXOS	
Anexo 01: Matriz de Consistencia	
Anexo 02: Operacionalización de las Variables	
Anexo 03: Cuestionario	
Anexo 04: Tabla de tabulación de encuestas	

INDICE DE TABLAS	Página
Tabla 1: Demandantes Potenciales de la Información Financiera	33
Tabla 2: Puntos débiles que afectan estabilidad empresarial	35
Tabla 3: Ratios de solvencia	48
Tabla 4: índices de rentabilidad	49
Tabla 5: Ratios bursátiles	51
Tabla 6: Esquema de Flujo de caja para 4 periodos	53
Tabla 7: Estratificación de la muestra	65
Tabla 8: Confiabilidad del cuestionario	71
Tabla 9: Alfa de Crombach por elemento	72
Tabla 10: Análisis de frecuencias	74
Tabla 11: Análisis de frecuencias	75
Tabla 12: Análisis de frecuencias	76
Tabla 13: Análisis de frecuencias	77
Tabla 14: Análisis de frecuencias	78
Tabla 15: Análisis de frecuencias	79
Tabla 16: Análisis de frecuencias	80
Tabla 17: Análisis de frecuencias	81
Tabla 18: Análisis de frecuencias	82
Tabla 19: Análisis de frecuencias	83
Tabla 20: Análisis de frecuencias	84
Tabla 21: Análisis de frecuencias	85
Tabla 22: Análisis de frecuencias	86
Tabla 23: Análisis de frecuencias	87
Tabla 24: Análisis de frecuencias	88
Tabla 25: Análisis de frecuencias	89
Tabla 26: Análisis de frecuencias	90
Tabla 27: Análisis de frecuencias	91
Tabla 28: Análisis de frecuencias	92

	Página
Tabla 29: Análisis de frecuencias	93
Tabla 30: Correlaciones no paramétricas de la Hipótesis General	99
Tabla 31: Correlaciones no paramétricas de la Hipótesis	
Específica 1	101
Tabla 32: Correlaciones no paramétricas de la Hipótesis	
Específica 2	103

INDICE DE FIGURAS	Página
Figura 1: Esquema de la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones	37
Figura 2: Diagrama de las teorías de decisión	38
Figura 3: Proceso en la toma de decisiones	41
Figura 4: Influencia del análisis financiero en el diagnóstico y motivación para la toma de decisiones financieras.	45
Figura 5: Punto de equilibrio	54
Figura 6: Resultado de la tabla de frecuencias 10	74
Figura 7: Resultado de la tabla de frecuencias 11	75
Figura 8: Resultado de la tabla de frecuencias 12	76
Figura 9: Resultado de la tabla de frecuencias 13	77
Figura 10: Resultado de la tabla de frecuencias 14	78
Figura 11: Resultado de la tabla de frecuencias 15	79
Figura 12: Resultado de la tabla de frecuencias 16	80
Figura 13: Resultado de la tabla de frecuencias 17	81
Figura 14: Resultado de la tabla de frecuencias 18	82
Figura 15: Resultado de la tabla de frecuencias 19	83
Figura 16: Resultado de la tabla de frecuencias 20	84
Figura 17: Resultado de la tabla de frecuencias 21	85
Figura 18: Resultado de la tabla de frecuencias 22	86
Figura 19: Resultado de la tabla de frecuencias 23	87
Figura 20: Resultado de la tabla de frecuencias 24	88
Figura 21: Resultado de la tabla de frecuencias 25	89
Figura 22: Resultado de la tabla de frecuencias 26	90
Figura 23: Resultado de la tabla de frecuencias 27	91
Figura 24: Resultado de la tabla de frecuencias 28	92
Figura 25: Resultado de la tabla de frecuencias 29	93

	Página
Figura 26: Correlación de la hipótesis general	100
Figura 27: Esquema de correlación de hipótesis específica 1	102
Figura 28: Esquema de correlación de hipótesis específica 2	104

RESUMEN

Las empresas en general y sobre todo las del sector metalmecánico tienen la necesidad de contar con información sustantiva que permita a sus ejecutivos tomar buenas decisiones. En este sentido, el análisis financiero es un medio a través del cual brinda a la gerencia información analizada de los activos, pasivos, rentabilidad, liquidez entre otros datos; sobre el cual la gestión gerencial debe basar su decisión.

El no aplicar herramientas de análisis financiero limita a la gerencia en el camino del desarrollo empresarial. Las razones por el cual no se usa el análisis financiero pueden ser diversas, entre ellos, el desinterés por parte de la gestión gerencial, el desconocimiento de los beneficios que brinda su aplicación, la falta de capacidad en su aplicación.

Así mismo, en las actuales circunstancias de nuestro país donde existen fuertes inversiones empresariales, es una necesidad tomar decisiones eficaces conducentes al logro de los objetivos. En este sentido, el análisis financiero brinda información a la gestión empresarial mediante el cual elabore el planeamiento de los objetivos de corto, mediano y largo plazo. Por tanto, su uso resulta relevante para la toma de decisiones gerenciales.

Palabras claves: Empresas, Análisis financiero, herramientas financieras, toma de decisiones, eficacia, objetivos.

ABSTRACT

Companies in general and especially in the engineering sector have the need for substantive information that will allow its executives to make good decisions. In this sense, the financial analysis is a means through which provides management analyzed information of assets, liabilities, profitability and liquidity among other data; on which the management should base its decision.

Not to apply tools of financial analysis limited to management in the way of business development. The reasons why the financial analysis is not used may be different, among them, the lack of interest by the management, the ignorance of the benefits provided by its application, the lack of capacity in its application.

Likewise, in the present circumstances of our country where there are strong business investment, is a must make effective decisions conducive to the achievement of the objectives. In this sense, the financial analysis provides information business management through which develop the planning of short-, medium-, and long-term objectives. Therefore, its use is relevant for managerial decision-making.

Keywords: businesses, financial analysis, financial tools, decision making, effectiveness, objectives.

INTRODUCCIÓN

La presente tesis que tiene como título “El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la gestión gerencial en las empresas metalmecánicas del Distrito de los olivos, año 2013, cuyo objetivo general es determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la gestión gerencial. El tema toma relevancia por cuanto que la falta del análisis financiero representa una limitación en la eficacia de las decisiones, llegando a generar sobre costos innecesarios a las empresas, haciéndolas menos competitivas.

El sector metalmecánico en el distrito de los Olivos ha ido en crecimiento teniendo en la actualidad el parque Industrial Infantas, básicamente formado por empresas de este rubro. Al respecto la ministra de la Producción, Gladys Triveño, señaló: “Gracias al impulso de los empresarios del sector metalmecánico del distrito de Los Olivos, esta zona del cono norte de Lima se ha podido convertir en un importante conglomerado industrial”. (Diario Gestión, 30 junio 2012).

A nivel nacional, el crecimiento del sector metalmecánico es importante de allí que Emilio Navarro, coordinador de los Comités de Metalmecánica de la SNI de Perú (Sociedad Nacional de Industrias), declaró: “Nuestro pronóstico conservador es un crecimiento de 7,5%, pero teniendo en cuenta que la situación económica está mejorando y el incremento del precio de los metales, se puede llegar a 10%”. (Metalmecánica virtual, Febrero 2013)

Así mismo, al año 2012, las MIPYMES formales a nivel nacional representaban 14,405 empresas equivalentes al 10.9% del total. (SUNAT – RUC 2012; citado en MIPYME 2012 Ministerio de la producción, p.49)

Este crecimiento para que sea sostenible en el tiempo debe ir acompañado de mejores decisiones y para que ello ocurra se necesita contar con:

- a.- Información contable, relevante y oportuna
- b.- Capacidad de gestión de quienes toman decisiones.
- c.- Aplicación de herramientas de análisis financiero que proporcionen a la gerencia datos sustantivos que asegure decisiones efectivas.

A nivel general el sector metalmecánico sobre todo las MIPYMES, presentan serios problemas para obtener capital de trabajo por lo que el costo del financiamiento resulta oneroso. Al respecto García C. plantea como debilidades de este sector los problemas serios de financiamiento y los bajos márgenes de rentabilidad. (Sector Metalmecánica: mercados y posibilidades, p. 32)

En tal sentido, el manejo adecuado de las finanzas y la aplicación de herramientas de análisis financiero, tiene una participación relevante, como forma de proporcionar a la gerencia datos cualitativos que le facilite la toma de decisiones y haga de esta más efectiva.